

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

УКАЗАНИЕ

« ___ » _____ 2019 г.

№ _____

г. Москва

**О требованиях по формированию
состава и структуры пенсионных резервов, объектах
инвестирования, в которые негосударственные
пенсионные фонды имеют право самостоятельно
размещать средства пенсионных резервов, и случаях,
когда управляющая компания, действуя в качестве
доверительного управляющего средствами пенсионных
резервов, вправе заключать договоры репо**

Настоящее Указание на основании пунктов 1 и 5 статьи 25, абзаца шестого пункта 1 статьи 25¹ Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 19, ст. 2071; 2001, № 7, ст. 623; 2002, № 12, ст. 1093; 2003, № 2, ст. 166; 2004, № 49, ст. 4854; 2005, № 19, ст. 1755; 2006, № 43, ст. 4412; 2007, № 50, ст. 6247; 2008, № 18, ст. 1942; № 30, ст. 3616; 2009, № 29, ст. 3619; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6450, ст. 6454; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4196; 2011, № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7036, ст. 7037, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 31, ст. 4322; № 47, ст. 6391; № 50, ст. 6965, ст. 6966; 2013, № 19, ст. 2326; № 30, ст. 4044,

ст. 4084; № 49, ст. 6352; № 52, ст. 6975; 2014, № 11, ст. 1098; № 30, ст. 4219; 2015, № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 41, ст. 47; № 37, ст. 4225) (далее – Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах») устанавливает требования по формированию состава и структуры пенсионных резервов, объекты инвестирования, в которые негосударственные пенсионные фонды (далее – фонд) имеют право самостоятельно размещать средства пенсионных резервов, и случаи, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов (далее – управляющая компания фонда), вправе заключать договоры репо.

1. В состав пенсионных резервов могут входить, в том числе в результате заключения договоров репо, активы, указанные в подпунктах 1.1–1.19 настоящего пункта, за исключением случаев, когда:

обязанным лицом по активам, указанным в подпунктах 1.1–1.19 настоящего пункта, является фонд;

обязанным лицом по активам, указанным в подпунктах 1.1–1.19 настоящего пункта, является специализированный депозитарий, с которым у фонда заключен договор об оказании услуг специализированного депозитария (далее – специализированный депозитарий) (за исключением активов, по которым специализированный депозитарий является обязанным лицом в результате осуществления депозитарной деятельности), аудиторская организация, с которой фондом заключен договор на проведение обязательного аудита (далее – аудитор), оценщик, с которым заключены договоры на проведение оценки имущества, составляющего пенсионные резервы и (или) пенсионные накопления фонда (далее – оценщик), актуарий, с которым заключен договор об актуарном оценивании деятельности фонда (далее – актуарий), а также связанные с ними лица;

обязанным лицом по активам, указанным в абзаце четвертом подпункта 1.3, подпунктах 1.8, 1.11, 1.16–1.19 настоящего пункта, является

управляющая компания, с которой фондом заключен договор доверительного управления, предусмотренный пунктом 7 статьи 25 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», связанные с ней лица, а также лица, связанные с фондом.

1.1. Денежные средства в рублях и в иностранной валюте иностранных государств, являющихся членами Европейского союза, Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), участниками БРИКС (далее – иностранное государство), на счетах и в депозитах (в том числе в субординированных депозитах) в кредитных организациях, депозитные сертификаты кредитных организаций, драгоценные металлы на обезличенных металлических счетах при соблюдении следующих условий:

наличие у кредитной организации универсальной лицензии Центрального банка Российской Федерации на осуществление банковских операций;

наличие у кредитной организации присвоенного кредитного рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

отсутствие запрета на привлечение кредитной организацией во вклады денежных средств физических лиц и на открытие счетов физических лиц, предусмотренного статьей 48 Федерального закона от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 52, ст. 5029; 2004, № 34, ст. 3521; 2005, № 1, ст. 23; № 43, ст. 4351; 2006, № 31, ст. 3449; 2007, № 12, ст. 1350; 2008, № 42, ст. 4699; № 52, ст. 6225; 2011, № 1, ст. 49; № 27, ст. 3873; № 29, ст. 4262; № 49, ст. 7059; 2013, № 19, ст. 2308; № 27, ст. 3438; № 49, ст. 6336; № 52, ст. 6975; 2014, № 14, ст. 1533; № 30, ст. 4219; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 14; № 27, ст. 3958; № 29, ст. 4355; 2016, № 27, ст. 4297);

в случае размещения средств пенсионных резервов в депозиты или на счетах договоры, на основании которых средства пенсионных резервов размещаются в депозиты или на счетах, должны содержать условие о досрочном расторжении указанных договоров в связи с тем, что кредитная организация перестала соответствовать требованиям, предусмотренным абзацами вторым – четвертым настоящего подпункта, в соответствии с которым такая кредитная организация обязана в срок, не превышающий семь рабочих дней, вернуть сумму депозита (остатка на счете) и проценты по нему, начисленные исходя из процентной ставки, определенной договором;

в случае размещения средств пенсионных резервов в депозитные сертификаты они должны содержать условие о том, что в случае досрочного предъявления депозитного сертификата к оплате в связи с тем, что кредитная организация перестала соответствовать требованиям, предусмотренным абзацами вторым – четвертым настоящего подпункта, в срок, не превышающий семь рабочих дней, выплачивается сумма вклада и проценты, начисленные исходя из установленной в депозитном сертификате ставки;

в случае размещения средств пенсионных резервов на обезличенных металлических счетах договоры, на основании которых средства пенсионных резервов размещаются на обезличенных металлических счетах, должны содержать условие о досрочном расторжении указанных договоров в связи с тем, что кредитная организация перестала соответствовать требованиям, предусмотренным абзацами вторым – четвертым настоящего подпункта, в соответствии с которым такая кредитная организация обязана в срок, не превышающий семь рабочих дней, вернуть драгоценные металлы путем перечисления драгоценных металлов на обезличенные металлические счета в кредитной организации, соответствующей требованиям, предусмотренным абзацами вторым – четвертым настоящего подпункта, или совершения сделки купли-продажи драгоценных металлов, числящихся на счете, и

проценты, начисленные исходя из процентной ставки, определенной договором (при наличии).

Требования, предусмотренные настоящим подпунктом, не распространяются на лицо, которому присвоен статус центрального депозитария в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также на лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, которому присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

В целях применения настоящего подпункта допускается нахождение денежных средств в рублях и иностранной валюте иностранных государств на счетах и в депозитах (за исключением субординированных депозитов), а также размещение пенсионных резервов в депозитные сертификаты и драгоценные металлы на обезличенных металлических счетах в кредитной организации, не соответствующей требованию абзаца третьего настоящего подпункта, при одновременном соблюдении следующих условий:

в отношении такой кредитной организации Советом директоров Банка России утвержден в соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43, ст. 4190; 2004, № 35, ст. 3607; 2005, № 1, ст. 18, ст. 46; № 44, ст. 4471; 2006, № 30, ст. 3292; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 18, ст. 2117; № 30, ст. 3754; № 41, ст. 4845; № 49, ст. 6079; 2008, № 30, ст. 3616; № 49, ст. 5748; 2009, № 1, ст. 4, ст. 14; № 18, ст. 2153; № 29, ст. 3632; № 51, ст. 6160; № 52, ст. 6450; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4188, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 41; № 7, ст. 905; № 19, ст. 2708; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4301; № 30, ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7015, ст. 7024, ст. 7040, ст. 7061, ст. 7068; № 50, ст. 7351, ст. 7357; 2012, № 31, ст. 4333; № 53, ст. 7607, ст. 7619; 2013, № 23, ст. 2871; № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477, ст. 3481; № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6975, ст. 6984; 2014, № 11, ст. 1095, ст. 1098; № 30, ст. 4217; № 49, ст. 6914; № 52,

ст. 7543; 2015, № 1, ст. 10, ст. 11, ст. 29, ст. 35; № 27, ст. 3945, ст. 3958, ст. 3967, ст. 3977; № 29, ст. 4350, ст. 4355, ст. 4362; 2016, № 1, ст. 11, ст. 27, ст. 29; № 23, ст. 3296; № 26, ст. 3891; № 27, ст. 4225, ст. 4237, ст. 4293, ст. 4305; 2017, № 1, ст. 29; № 18, ст. 2661; № 25, ст. 3596; № 31, ст. 4761, ст. 4767, ст. 4815, ст. 4830; № 48, ст. 7052; 2018, № 1, ст. 54; № 11, ст. 1588; № 18, ст. 2557, ст. 2563, ст. 2576; № 28, ст. 4139; № 47, ст. 7140) (далее – Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)») план участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства кредитной организации;

кредитная организация соответствовала требованию абзаца третьего настоящего подпункта по состоянию на дату утверждения Советом директоров Банка России плана участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства кредитной организации либо в течение шести месяцев, предшествующих ей;

на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» размещена информация о гарантировании Банком России непрерывности деятельности такой кредитной организации;

срок нахождения денежных средств в рублях и иностранной валюте иностранных государств на счетах и в депозитах (за исключением субординированных депозитов), а также размещения пенсионных резервов в депозитные сертификаты и драгоценные металлы на обезличенных металлических счетах в такой кредитной организации не превышает срока реализации плана участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства такой кредитной организации.

1.2. Государственные ценные бумаги Российской Федерации.

1.3. Следующие облигации российских эмитентов, за исключением облигаций Российской Федерации:

облигации (за исключением структурных облигаций и облигаций, указанных в абзаце третьем настоящего подпункта), выпуску которых присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а в случае его отсутствия – эмитенту облигаций присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, либо поручителю (гаранту) по таким облигациям присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

облигации, конвертируемые в акции, и субординированные облигации (за исключением структурных облигаций), выпуску которых присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а в случае его отсутствия – поручителю (гаранту) по таким облигациям присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

структурные облигации и облигации, не соответствующие требованиям абзацев второго и третьего настоящего подпункта.

В целях применения настоящего подпункта кредитный рейтинг поручителя (гаранта) по облигациям используется только в случае, если в решении о выпуске таких облигаций содержатся сведения о поручительстве (гарантии) и поручительством обеспечивается исполнение обязательств по таким облигациям полностью и (или) гарантией обеспечивается исполнение обязательств по таким облигациям на сумму их номинальной стоимости и процентов по ним (государственной гарантией, выданной в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации, обеспечивается исполнение обязательств по таким облигациям на сумму их номинальной стоимости).

1.4. Облигации иностранных государств при условии, что выпуску таких облигаций присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а в случае его отсутствия

– эмитенту таких облигаций присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

1.5. Следующие облигации иностранных организаций, эмитент которых учрежден в иностранном государстве, за исключением облигаций, предусматривающих, что право их владельцев на получение номинальной стоимости таких облигаций зависит от наступления одного или нескольких указанных в них обстоятельств (структурных облигаций):

облигации (за исключением облигаций, указанных в абзаце третьем настоящего пункта), выпуску которых присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а в случае его отсутствия – эмитенту облигаций присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, либо поручителю (гаранту) по таким облигациям присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

облигации, конвертируемые в акции, и облигации, условия эмиссии которых содержат положение о том, что в случае несостоятельности (банкротства) эмитента требования по этому облигационному займу, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигационному займу удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов (субординированные облигации), выпуску которых присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а в случае его отсутствия – поручителю (гаранту) по таким облигациям присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

В целях применения настоящего подпункта кредитный рейтинг поручителя (гаранта) по облигациям используется только в случае, если в решении о выпуске таких облигаций содержатся сведения о поручительстве (гарантии) и поручительством обеспечивается исполнение обязательств по таким облигациям полностью и (или) гарантией обеспечивается исполнение

обязательств по таким облигациям на сумму их номинальной стоимости и процентов по ним.

1.6. Ценные бумаги международных финансовых организаций, за исключением облигаций, предусматривающих, что право их владельцев на получение номинальной стоимости таких облигаций зависит от наступления одного или нескольких указанных в них обстоятельств (структурных облигаций), при условии, что выпуску таких ценных бумаг присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, а в случае его отсутствия – эмитенту таких ценных бумаг присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

1.7. Акции российских эмитентов, включенные в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одной из российских бирж.

1.8. Акции российских эмитентов, не соответствующие требованию подпункта 1.7 настоящего пункта.

1.9. Акции иностранных эмитентов, российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов, если такие акции входят в расчет фондовых индексов, указанных в приложении к настоящему Указанию.

1.10. Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, правилами доверительного управления которыми не предусмотрено, что их инвестиционные паи предназначены для квалифицированных инвесторов, соответствующие следующим требованиям:

правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, долю в праве собственности на имущество которого удостоверяют такие инвестиционные паи, соответствуют требованиям Указания Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»,

зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 15 ноября 2016 года № 4339, 11 мая 2017 года № 46679;

в состав активов паевого инвестиционного фонда, долю в праве собственности на имущество которого удостоверяют такие инвестиционные паи, входит только имущество, соответствующее требованиям пункта 1 настоящего Указания;

инвестиционные паи выданы управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, которая предоставляет справки о стоимости чистых активов такого паевого инвестиционного фонда по состоянию на каждый рабочий день не позднее следующего за ним рабочего дня.

1.11. Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, не соответствующие требованиям подпункта 1.10 настоящего пункта.

1.12. Паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов, соответствующие следующим требованиям:

в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц);

иностраный инвестиционный фонд создан в соответствии с законодательством иностранного государства, которое регулирует деятельность инвестиционных фондов;

паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов допущены к организованным торгам на хотя бы одной из российских бирж или бирж, расположенных в иностранных государствах и включенных в перечень иностранных бирж, утвержденный Указанием Банка России от 28 января 2016 года № 3949-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг

иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 9 марта 2016 года № 41340;

имущество иностранного инвестиционного фонда, стоимость которого составляет не менее 90 процентов стоимости активов такого фонда, инвестировано в активы, соответствующие требованиям пункта 1 настоящего Указания;

сведения о составе и структуре активов иностранного инвестиционного фонда, а также о стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая (акции, доли) иностранного инвестиционного фонда, раскрываются (предоставляются) по состоянию на каждый рабочий день не позднее следующего за ним рабочего дня.

1.13. Клиринговые сертификаты участия, полученные по договору репо с центральным контрагентом, которому присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

1.14. Следующее находящееся на территории Российской Федерации недвижимое имущество и имущественные права:

жилые помещения, в том числе находящиеся в общей собственности с определением доли фонда в праве собственности (в том числе в многоквартирном доме);

нежилые помещения в многоквартирном доме, в том числе находящиеся в общей собственности с определением доли фонда в праве собственности;

нежилые здания, введенные в эксплуатацию в установленном порядке, в том числе находящиеся в общей собственности с определением доли фонда в праве собственности;

помещения в нежилых зданиях, в том числе находящиеся в общей собственности с определением доли фонда в праве собственности;

единые недвижимые комплексы, в случае если в их состав входит только недвижимое имущество, разрешенное для включения в состав пенсионных резервов в соответствии с настоящим подпунктом;

сооружения инженерной инфраструктуры, предназначенные исключительно для обслуживания и (или) эксплуатации недвижимого имущества, приобретенные за счет средств пенсионных резервов или приобретаемого за счет средств пенсионных резервов на основании заключенного договора;

земельные участки, на которых расположены объекты недвижимого имущества, приобретенные за счет средств пенсионных резервов, в том числе находящиеся в общей собственности с определением доли фонда в праве собственности;

права аренды земельного участка, на котором расположено недвижимое имущество, приобретенное за счет средств пенсионных резервов.

Активы, предусмотренные настоящим подпунктом, могут входить в состав пенсионных резервов при условии, что для целей определения стоимости чистых активов фонда договор о проведении оценки таких активов заключен с юридическим лицом, которое на дату оценки заключало договоры на проведение оценки объектов недвижимости ежегодно в течение последних календарных 10 лет и выручка которого за последний отчетный год от договоров на проведение оценки объектов недвижимости составляет не менее 100 миллионов рублей.

Активы, предусмотренные абзацами четвертым – шестым настоящего подпункта, могут входить в состав пенсионных резервов при условии, что за предыдущий календарный год средняя доля фактически сданной в аренду полезной площади здания, помещения, единого недвижимого комплекса

(площадь помещений, непосредственно предназначенных для использования собственниками или арендаторами здания или помещения при осуществлении ими деятельности и не относящихся к помещениям общего пользования, как то: общие входные помещения, общие коридоры, лифтовые холлы и шахты, туалетные комнаты, лестницы, лестничные холлы, переходы, внутренние открытые лестницы и пандусы, наружные балконы и портики, подвалы, чердаки, технические этажи, парковки, площадки, места (помещения) размещения инженерно-технологического оборудования, обслуживающего здание либо его часть) от общего размера полезной площади здания, помещения, единого недвижимого комплекса составляет не менее 40 процентов полезной площади здания, помещения, единого недвижимого комплекса.

1.15. Производные финансовые инструменты при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, соответствующих требованиям пункта 1 настоящего Указания (в том числе других производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости активов, соответствующих требованиям пункта 1 настоящего Указания), изменения значения индекса, изменения величины процентных ставок, темпа роста объема валового внутреннего продукта, уровня инфляции, курсов валют иностранных государств.

При этом в том случае, если стоимость производного финансового инструмента зависит от изменения значения индекса, не менее 90 процентов такого индекса должны составлять активы, соответствующие требованиям пункта 1 настоящего Указания.

1.16. Права требования из договоров страхования активов, входящих в состав пенсионных резервов, при условии, что страховым организациям, с которыми заключены указанные договоры, присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

1.17. Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью.

1.18. Доли в праве собственности на общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества, при условии, что по указанному договору фонд (управляющая компания фонда) по общим обязательствам товарищей отвечает пропорционально и в пределах стоимости принадлежащей доли в праве собственности на общее имущество товарищей и не отвечает иным своим имуществом.

1.19. Права требования из договоров (за исключением договоров доверительного управления), заключенных для целей управления (доверительного управления) в отношении активов, составляющих пенсионные резервы.

2. В состав пенсионных резервов могут входить также активы, не предусмотренные подпунктами 1.1 – 1.19 пункта 1 настоящего Указания, в случае перехода прав на такие активы фонду в результате ликвидации лица, являвшегося обязанным лицом по активам, составляющим пенсионные резервы, либо в результате получения доходов по ценным бумагам, входящим в состав пенсионных резервов, за исключением активов, обязанными лицами по которым являются фонд, управляющая компания, с которой фондом заключен договор доверительного управления, предусмотренный пунктом 7 статьи 25 Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», специализированный депозитарий (за исключением активов, по которым специализированный депозитарий является обязанным лицом в результате осуществления депозитарной деятельности), аудитор, оценщик, актуарий, а также связанные с ними лица, в течение не более 90 рабочих дней с даты перехода прав на указанные активы фонду.

3. В состав пенсионных резервов могут входить также приобретенные до вступления в силу настоящего Указания активы, не предусмотренные

пунктом 1 настоящего Указания, если они соответствуют требованиям к составу пенсионных резервов, действовавшим на день, предшествующий дню вступления в силу настоящего Указания.

В состав пенсионных резервов могут входить также приобретенные до вступления в силу настоящего Указания активы, не предусмотренные пунктом 1 настоящего Указания, если они соответствуют требованиям к составу пенсионных резервов, действовавшим на день, предшествующий дню вступления в силу настоящего Указания, за исключением ипотечных сертификатов участия.

4. В состав пенсионных резервов могут входить только активы, предусмотренные пунктами 1 – 3 настоящего Указания.

5. Структура пенсионных резервов должна соответствовать следующим требованиям.

5.1. Стоимость ценных бумаг (долей обществ с ограниченной ответственностью) одного юридического лица (группы связанных юридических лиц), ценных бумаг, исполнение обязательств по которым обеспечено поручительством либо гарантией такого юридического лица (лиц, входящих в группу связанных юридических лиц), размер денежных средств в рублях и в иностранной валюте на банковских депозитах и на счетах, драгоценных металлов на обезличенных металлических счетах в таком юридическом лице (лицах, входящих в группу связанных юридических лиц, если соответствующие юридические лица являются кредитными организациями), размер прав требования к такому юридическому лицу (лицам, входящим в группу связанных юридических лиц) в совокупности составляют не более 15 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 14 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2020 года – не более 13 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2021 года – не более 12 процентов стоимости

активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2021 года – не более 11 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2022 года – не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Увеличение в пенсионных резервах доли активов, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, путем совершения сделок по приобретению таких активов допускается при условии, что их совокупная стоимость с учетом приобретаемых активов составляет не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по их приобретению.

При этом в составе ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, также учитываются ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо.

Ограничения абзаца первого настоящего подпункта в отношении денежных средств на счетах и прав требования по возврату ценных бумаг и денежных средств по второй части договора репо не применяются к денежным средствам на счетах, открываемых центральными контрагентами для целей клиринга, и правам требования к центральным контрагентам по возврату ценных бумаг и денежных средств по второй части договора репо.

Ограничения абзаца первого настоящего подпункта не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации, а также активы, указанные в подпункте 5.2 настоящего пункта.

5.2. Стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации, облигаций, выпущенных от имени одного муниципального образования, облигаций одного иностранного государства (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), составляет не более 15 процентов стоимости активов, составляющих

пенсионные резервы до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 14 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2020 года – не более 13 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2021 года – не более 12 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2021 года – не более 11 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2022 года – не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Увеличение в пенсионных резервах доли активов, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, путем совершения сделок по приобретению таких активов допускается при условии, что их совокупная стоимость с учетом приобретаемых активов составляет не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по их приобретению.

5.3. Стоимость акций одного эмитента и российских и иностранных депозитарных расписок на акции данного эмитента, указанных в подпунктах 1.7 и 1.9 пункта 1 настоящего Указания, (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо) в совокупности составляет не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 9 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2020 года – не более 8 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2021 года – не более 7 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2021 года – не более 6 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2022 года – не более 5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Увеличение в пенсионных резервах доли активов, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, путем совершения сделок по приобретению таких активов допускается при условии, что их совокупная стоимость с учетом приобретаемых активов составляет не более 5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по их приобретению.

5.4. Стоимость акций одного эмитента и российских и иностранных депозитарных расписок на акции данного эмитента, указанных в подпунктах 1.7 и 1.9 пункта 1 настоящего Указания, (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо) составляет не более 10 процентов его капитализации.

5.5. Стоимость акций одного эмитента, указанных в подпункте 1.8 пункта 1 настоящего Указания, включая акции, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо, составляет не более 10 процента стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 8,5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2020 года – не более 7 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2021 года – не более 5,5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2021 года – не более 4 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2022 года – не более 2,5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2022 года – не более 1 процента стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Увеличение в пенсионных резервах доли активов, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, путем совершения сделок по приобретению таких активов допускается при условии, что их совокупная стоимость с учетом приобретаемых активов составляет не более 1 процента стоимости

активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по их приобретению.

5.6. Стоимость инвестиционных паев одного паевого инвестиционного фонда, указанных в подпункте 1.11 пункта 1 настоящего Указания, включая инвестиционные паи, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо, составляет не более 5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 4 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2020 года – не более 3 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 января 2021 года – не более 2 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2021 года – не более 1 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Увеличение в пенсионных резервах доли активов, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, путем совершения сделок по приобретению таких активов допускается при условии, что их совокупная стоимость с учетом приобретаемых активов составляет не более 1 процента стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по их приобретению.

5.7. Стоимость доли в уставном капитале одного российского общества с ограниченной ответственностью составляет не более 1 процента стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.8. Стоимость доли в общем имуществе товарищей по договору одного инвестиционного товарищества составляет не более 1 процента стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.9. Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и облигаций, выпущенных от имени муниципальных образований (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), в

совокупности составляет не более 40 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.10. Стоимость акций, облигаций, депозитных сертификатов и долей обществ с ограниченной ответственностью кредитных организаций, клиринговых сертификатов участия, включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо, драгоценных металлов на обезличенных металлических счетах, размер банковских депозитов, денежных средств на банковских счетах, прав требования из договоров на брокерское обслуживание в совокупности составляют не более 40 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – не более 37,5 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, с 1 июля 2020 года – не более 35 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, а с 1 января 2021 года – не более 30 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

Увеличение в пенсионных резервах доли активов, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, путем совершения сделок по приобретению таких активов допускается при условии, что их совокупная стоимость с учетом приобретаемых активов составляет не более 30 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по их приобретению.

5.11. Стоимость активов, указанных в подпунктах 1.4–1.6, 1.9, 1.12 пункта 1 настоящего Указания, а также иных активов, обязанным лицом по которым является иностранное государство или юридическое лицо, зарегистрированное в иностранном государстве (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо) в совокупности составляет не более 30 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.12. Стоимость активов, номинированных в иностранной валюте, в совокупности составляет не более 40 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.13. Стоимость активов, указанных в абзаце третьем подпункта 1.3, абзаце третьем подпункта 1.5, подпунктах 1.7 – 1.9 пункта 1 настоящего Указания (включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), а также субординированных депозитов в совокупности составляет не более 40 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.14. Стоимость облигаций, выплаты (часть выплат) по которым установлены в виде формулы с переменными (за исключением процентных ставок, темпа роста объема валового внутреннего продукта, уровня инфляции и курсов валют иностранных государств) и (или) зависят от изменения стоимости активов или исполнения обязательств третьими лицам (включая облигации, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо), в совокупности составляет не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.15. Стоимость активов, указанных в подпункте 1.14 пункта 1 настоящего Указания, в совокупности составляет не более 10 процентов стоимости пенсионных резервов.

5.16. Стоимость активов, указанных в абзаце четвертом подпункта 1.3, подпунктах 1.8, 1.11, 1.16–1.19 пункта 1, пунктах 2 и 3 настоящего Указания, включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо, в совокупности с учетом приобретаемых активов составляет не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, на момент заключения сделки по приобретению таких активов.

Стоимость активов, указанных в абзаце четвертом подпункта 1.3, подпунктах 1.8, 1.11, 1.16–1.19 пункта 1, пунктах 2 и 3 настоящего Указания, включая ценные бумаги, ожидаемые к получению по второй части договора репо и (или) подлежащие передаче по второй части договора репо, в совокупности составляет не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы.

5.17. Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент – стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных по первой части договора репо, и размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее четырех рабочих дней с даты заключения сделки, в совокупности должны составлять не более 20 процентов стоимости пенсионных резервов, а на дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, сделок репо или сделок, дата исполнения которых не ранее четырех рабочих дней с даты заключения сделки, – не более 10 процентов стоимости активов, составляющих пенсионные резервы с учетом заключенных сделок. Если условиями производного финансового инструмента или условиями его базового (базисного) актива, которым является производный финансовый инструмент, не предусмотрен лот, то для целей применения настоящего пункта принимается стоимость базового (базисного) актива производного финансового инструмента (стоимость базового (базисного) актива производного финансового инструмента, являющегося базовым (базисным) активом).

При этом производные финансовые инструменты, указанные в абзаце первом настоящего подпункта, учитываются для целей абзаца первого настоящего подпункта в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.

Договоры репо, по которым фонд (управляющая компания фонда) является покупателем по первой части договора репо и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым фонд (управляющая компания фонда) имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива, не учитываются для целей абзаца первого настоящего подпункта.

5.18. В целях применения подпунктов 5.1–5.17 настоящего пункта инвестиционные паи, указанные в подпункте 1.10 пункта 1 настоящего Указания, рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего паевого инвестиционного фонда.

В целях применения подпунктов 5.1–5.10, 5.13–5.16 настоящего пункта паи (акции, доли) иностранных инвестиционных фондов рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего инвестиционного фонда.

5.19. В целях применения подпунктов 5.1–5.16 настоящего подпункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) – как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса).

6. Фонды вправе самостоятельно размещать средства пенсионных резервов в активы, предусмотренные пунктами 1–3 настоящего Указания, при условии соблюдения следующих требований.

6.1. Фонд не вправе совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок:

по безвозмездному отчуждению активов, составляющих пенсионные резервы фонда;

по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения;

договоров займа или кредитных договоров;

в результате которых принимается обязанность по передаче имущества, которое в момент принятия такой обязанности не составляет пенсионных резервов фонда, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, при условии осуществления клиринга по таким сделкам.

6.2. Фонд не вправе:

распоряжаться средствами пенсионных резервов без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах;

использовать средства пенсионных резервов для обеспечения исполнения собственных обязательств (за исключением обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению) или обязательств третьих лиц, за исключением случаев передачи указанных средств в индивидуальное клиринговое обеспечение;

предоставлять брокеру, не являющемуся кредитной организацией, право использовать в своих интересах денежные средства фонда, находящиеся на специальном брокерском счете.

7. Фонд (управляющая компания фонда) не вправе совершать действия по объединению пенсионных резервов с иными активами фонда, управляющей компании, а также активами третьих лиц, за исключением передачи активов, составляющих пенсионные резервы, в общее имущество товарищей по договору инвестиционного товарищества.

8. Средства пенсионных резервов могут быть переданы только брокеру, который ведет обособленный учет денежных средств, поступивших от

фонда, на отдельном банковском счете (специальном брокерском счете), на котором учитываются только средства пенсионных резервов фонда.

В случае передачи средств пенсионных резервов брокеру, не являющемуся кредитной организацией, для целей совершения сделок, в отношении которых осуществляется клиринг, договор о брокерском обслуживании должен предусматривать обязанность брокера заключить с клиринговой организацией договор, предусматривающий отдельный счет для расчетов по операциям за счет средств пенсионных резервов фонда без права использования указанных средств в собственных интересах и (или) в интересах третьих лиц, а также право фонда (управляющей компании фонда) на перевод обязательств и обеспечения другому брокеру.

9. Средства пенсионных резервов могут быть переданы только брокеру, являющемуся кредитной организацией, которая соответствует требованиям, указанным в абзацах втором – четвертом подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания, либо брокеру, который учитывает средства пенсионных резервов на отдельном банковском счете (специальном брокерском счете), открытом в кредитной организации, соответствующей требованиям, указанным в абзацах втором – четвертом подпункта 1.1 пункта настоящего Указания, с учетом положений абзаца восьмого подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания.

В случае, если кредитная организация, которой переданы средства пенсионных резервов фонда по договору о брокерском обслуживании, либо кредитная организация, в которой открыт отдельный банковский счет (специальный брокерский счет), на котором брокер учитывает средства пенсионных резервов, перестала соответствовать требованиям, указанным в абзацах втором – пятом подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания, с учетом положений абзаца восьмого подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания, фонд (управляющая компания фонда) не позднее рабочего дня, следующего за днем установления такого несоответствия, уведомляет указанную кредитную организацию либо брокера об одностороннем

расторжении заключенных с ними договоров о брокерском обслуживании, на основании которых переданы средства пенсионных резервов, и принимает меры к истребованию средств пенсионных резервов.

В целях применения абзацев первого и второго настоящего подпункта допускается нахождение средств пенсионных резервов, переданных по договорам о брокерском обслуживании, в кредитной организации, с которой фондом заключен указанный договор, либо в кредитной организации, в которой открыт отдельный банковский счет (специальный брокерский счет), на котором брокер учитывает средства пенсионных резервов, не соответствующей требованиям абзаца третьего подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания, при одновременном соблюдении следующих условий:

в отношении такой кредитной организации Советом директоров Банка России утвержден в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» план участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства кредитной организации;

кредитная организация соответствовала требованиям абзаца третьего подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания по состоянию на дату утверждения Советом директоров Банка России плана участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства кредитной организации либо в течение шести месяцев, предшествующих ей;

на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» размещена информация о гарантировании Банком России непрерывности деятельности такой кредитной организации;

срок нахождения средств пенсионных резервов, переданных по договорам о брокерском обслуживании, в такой кредитной организации не превышает срока реализации плана участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства такой кредитной организации.

10. В целях формирования состава и структуры пенсионных резервов фондом (управляющей компанией фонда) сделки (за исключением сделок, связанных с переходом фонду прав на активы в результате ликвидации лица, являвшегося обязанным лицом по активам, составляющим пенсионные резервы, либо в результате получения доходов по ценным бумагам, входящим в состав пенсионных резервов) могут совершаться только при соблюдении следующих требований.

10.1. Сделки с ценными бумагами (за исключением сделок с депозитными сертификатами, сделок репо и сделок с производными финансовыми инструментами) совершаются на организованных торгах на условиях поставки против платежа и на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам, за исключением случаев, указанных в подпунктах 10.2–10.12 настоящего пункта.

10.2. Сделки с допущенными к организованным торгам облигациями и акциями, указанными в подпункте 1.8 пункта 1 настоящего Указания, могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если такие сделки совершаются на организованных торгах на основе адресных заявок, указанных в подпункте 1.13.1 пункта 1.13 Положения Банка России от 17 октября 2014 года № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 30 декабря 2014 года № 35494, 16 февраля 2018 года № 50066, на условиях поставки против платежа.

10.3. Сделки, связанные с приобретением ценных бумаг (за исключением акций российских акционерных обществ) в ходе их размещения, допускается совершать без соблюдения требований, указанных

в подпункте 10.1 настоящего пункта, если такие сделки совершаются на условиях предположки ценных бумаг со стороны контрагента или на организованных торгах на условиях поставки против платежа.

10.4. Сделки, связанные с приобретением акций российских акционерных обществ, которые впервые публично размещаются на организованных торгах и (или) которые впервые предлагаются к публичному обращению путем предложения неограниченному кругу лиц, допускается совершать без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если:

сделки совершаются на условиях предположки ценных бумаг со стороны контрагента или на организованных торгах на условиях поставки против платежа;

совокупное количество приобретенных в состав пенсионных резервов фонда акций, указанных в абзаце втором настоящего подпункта, не превышает 5 процентов от общего количества указанных акций;

совокупная стоимость акций, указанных в абзаце втором настоящего подпункта, составляет не менее 50 миллиардов рублей;

эмитенту акций, указанных в абзаце втором настоящего подпункта, присвоен кредитный рейтинг не ниже уровня кредитного рейтинга эмитента облигаций, установленного Советом директоров Банка России в целях применения абзаца второго подпункта 1.3 пункта 1 настоящего Указания;

эмитентом акций, указанных в абзаце втором настоящего подпункта, заключен договор о поддержании (стабилизации) цен на указанные акции, стороной которого является российская биржа.

10.5. Сделки, связанные с приобретением государственных ценных бумаг Российской Федерации, специально выпущенных для размещения средств институциональных инвесторов, могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если такие

сделки совершаются в порядке, определенном условиями эмиссии и обращения указанных ценных бумаг.

10.6. Сделки, связанные с приобретением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если:

расчеты по сделкам осуществляются через международные расчетно-клиринговые центры Евроклир Банк (город Брюссель), Клирстрим Бэнкинг (город Люксембург) и (или) через депозитарий, которому присвоен статус центрального депозитария в соответствии с законодательством Российской Федерации;

расчеты по сделкам осуществляются на условиях поставки против платежа или предоплаты (предпоставки) со стороны контрагента.

10.7. Сделки с ценными бумагами могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если законодательством Российской Федерации и (или) документами, удостоверяющими права, закрепленные ценными бумагами, определена цена ценных бумаг или порядок ее определения в целях совершения указанных сделок.

10.8. Сделки с ценными бумагами, не допущенными к обращению на организованных торгах, могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если расчеты по таким сделкам осуществляются на условиях предоплаты (предпоставки) со стороны контрагента.

10.9. Сделки с ценными бумагами, которые в соответствии с порядком и условиями, определенными правилами организованных торгов, невозможно совершить на основании безадресных заявок, могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта,

если такие сделки совершаются на организованных торгах на условиях поставки против платежа.

10.10. Сделки с ценными бумагами могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если такие сделки совершаются с центральным контрагентом в соответствии с частью 1 статьи 13 Федерального закона от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 7, ст. 904; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040, ст. 7061; 2012, № 53, ст. 7607; 2013, № 30, ст. 4084; 2014, № 11, ст. 1098; 2015, № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 23, ст. 47).

10.11. Сделки, связанные с приобретением акций российских эмитентов, могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, при одновременном соблюдении следующих требований:

сделки совершаются на условиях предпоставки ценных бумаг со стороны контрагента или на условиях поставки против платежа;

цена акций не превышает последнюю цену закрытия торгов такими акциями до объявления предложения о продаже акций;

сделки совершаются в течение двух рабочих дней со дня соответствующего объявления предложения о продаже акций.

10.12. Сделки с ценными бумагами могут совершаться без соблюдения требований, указанных в подпункте 10.1 настоящего пункта, если принятыми в соответствии с законодательством Российской Федерации решениями Правительства Российской Федерации, решениями Центрального банка Российской Федерации определена цена ценных бумаг. Сделки по приобретению указанных ценных бумаг совершаются по цене, не превышающей определенную таким образом цену, в течение 10 рабочих дней со дня принятия соответствующего решения о цене и на условиях поставки против платежа или предпоставки ценных бумаг со стороны контрагента.

10.13. Договоры репо могут заключаться в том случае, если они заключаются на организованных торгах и соответствуют одному из следующих условий:

контрагентом по договору репо является центральный контрагент;

фонд (управляющая компания фонда) является покупателем по первой части договора репо, предмет и условия об обязанностях каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51³ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225) которого совпадают с предметом и условиями договора репо, заключаемого центральным контрагентом, осуществляющим операции на этих же организованных торгах (далее – договор репо с центральным контрагентом), и которым предусмотрен дисконт к обеспечению в размере не меньшем размера ставки рыночного риска по договорам репо с центральным контрагентом.

По договору репо могут передаваться только активы, соответствующие требованиям пункта 1 настоящего Указания.

10.14. Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, могут заключаться при одновременном соблюдении следующих требований:

сделки с производными финансовыми инструментами совершаются на организованных торгах с центральным контрагентом на основе заявок по наилучшим из указанных в них ценам;

заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

10.15. Сделки купли-продажи иностранной валюты, не являющиеся производными финансовыми инструментами, совершаются на организованных торгах или с кредитными организациями, соответствующими требованиям абзацев второго – четвертого подпункта 1.1 пункта 1 настоящего Указания.

10.16. Сделки с активами, которые могут входить в состав пенсионных резервов (за исключением сделок с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, сделок купли-продажи иностранной валюты), могут совершаться, если расчеты по таким сделкам осуществляются на условиях предоплаты (предпоставки) со стороны контрагента.

10.17. В состав обеспечения по сделкам не входят активы, которые не соответствуют требованиям пункта 1 настоящего Указания.

11. Фонд (управляющая компания фонда) не вправе совершать сделки, указанные в подпунктах 10.2, 10.8, 10.9, 10.15 и 10.16 пункта 10 настоящего Указания, с управляющей компанией, с которой фондом заключен договор доверительного управления имуществом, аудиторской организацией, с которой фондом заключен договор на проведение обязательного аудита, оценщиком, с которым заключены договоры на проведение оценки

имущества, составляющего пенсионные резервы и (или) пенсионные накопления фонда, актуарием фонда, специализированным депозитарием фонда, связанными с ними лицами, а также со связанными лицами фонда.

12. Для целей пунктов 1, 2, подпункта 5.1 пункта 5 и пункта 11 настоящего Указания связанными лицами признаются юридические лица в случае, если одно из них контролирует или оказывает значительное влияние на другое юридическое лицо или если такие юридические лица находятся под контролем или значительным влиянием другого юридического лица. Контроль и значительное влияние определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории Российской Федерации в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 25 февраля 2011 года № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 10, ст. 1385; 2012, № 6, ст. 680; 2013, № 5, ст. 407; № 36, ст. 4578).

13. Несоответствие состава и (или) структуры пенсионных резервов фонда требованиям настоящего Указания, пенсионных правил фонда или договора доверительного управления пенсионными резервами фонда, должно быть устранено мерами, в наибольшей степени отвечающими интересам участников фонда, в следующие сроки.

13.1. Несоответствие, возникшее в результате нарушения требования, установленного абзацем одиннадцатым подпункта 1.14 пункта 1 настоящего Указания, – в течение одного года с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.

13.2. Несоответствие, возникшее в результате размещения ценных бумаг при реорганизации юридических лиц, при изменении номинальной стоимости акций или изменении прав по акциям акционерных обществ, при

дроблении или консолидации акций акционерных обществ, – в течение шести месяцев с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.

13.3. Несоответствие, возникшее по иным причинам, не зависящим от действий фонда (управляющей компании фонда), а также в результате реализации прав, закрепленных ценными бумагами, договорами, являющимися производными финансовыми инструментами, долями в обществах с ограниченной ответственностью, долями в общем имуществе товарищей по договору инвестиционного товарищества (за исключением получения дохода и иных выплат по ценным бумагам, производным финансовым инструментам, долям в обществах с ограниченной ответственностью, долям в общем имуществе товарищей по договору инвестиционного товарищества), – в течение трех месяцев с даты, когда указанное несоответствие было или должно было быть выявлено.

14. Настоящее Указание в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от ____ 20__ года № __) вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования, за исключением отдельных положений, для которых настоящим пунктом установлен иной срок вступления в силу.

Абзац второй пункта 3 и абзац второй подпункта 5.15 пункта 5 настоящего Указания вступают в силу со ____ 20__ года.

15. Абзац первый пункта 3 и абзац первый подпункта 5.15 пункта 5 настоящего Указания действуют по ____ 20__ года включительно.

16. Со дня вступления в силу настоящего Указания не применять: приказ ФСФР России от 15 марта 2007 года № 07-25/пз-н «Об утверждении Перечня ценных бумаг международных финансовых организаций, которые могут составлять пенсионные резервы негосударственного пенсионного фонда», зарегистрированный

Министерством юстиции Российской Федерации 11 апреля 2007 года № 9276;

приказ ФСФР России от 26 июля 2007 года № 07-86/пз-н «Об утверждении Перечня фондовых бирж, при условии прохождения процедуры листинга на которых акции иностранных акционерных обществ, акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов и облигации иностранных коммерческих организаций могут входить в состав пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 10 августа 2007 года № 9977;

приказ ФСФР России от 25 декабря 2007 года № 07-110/пз-н «О внесении изменений в Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 26.07.2007 № 07-86/пз-н «Об утверждении Перечня фондовых бирж, при условии прохождения процедуры листинга на которых акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций могут входить в состав пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 28 января 2008 года № 11024;

приказ ФСФР России от 25 декабря 2007 года № 07-111/пз-н «О требованиях к деятельности по управлению средствами пенсионных резервов в части совершения сделок РЕПО», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 28 января 2008 года № 11005;

приказ ФСФР России от 8 октября 2009 года № 09-40/пз-н «О внесении изменений в Перечень ценных бумаг международных финансовых организаций, которые могут составлять пенсионные резервы негосударственного пенсионного фонда, утвержденный Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15 марта 2007 г.

№ 07-25/пз-н», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 27 октября 2009 года № 15137;

приказ ФСФР России от 10 ноября 2009 года № 09-45/пз-н «Об утверждении Положения о снижении (ограничении) рисков, связанных с доверительным управлением активами инвестиционных фондов, размещением средств пенсионных резервов, инвестированием средств пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих, а также об утверждении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 20 января 2010 года № 16030;

приказ ФСФР России от 11 февраля 2010 года № 10-8/пз-н «О внесении изменений в Приказ ФСФР России от 26 июля 2007 г. № 07-86/пз-н «Об утверждении Перечня фондовых бирж, при условии прохождения процедуры листинга на которых акции иностранных акционерных обществ, акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов и облигации иностранных коммерческих организаций могут входить в состав пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 22 марта 2010 года № 16685.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение

к Указанию Банка России

от _____ № _____

«О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов, объектах инвестирования, в которые негосударственные пенсионные фонды имеют право самостоятельно размещать средства пенсионных резервов, и случаях, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, вправе заключать договоры репо»

Перечень фондовых индексов

1. S&P/ASX 200 (Австралия)
2. ATX (Австрия)
3. BEL20 (Бельгия)
4. Bovespa Index (Бразилия)
5. BUX (Венгрия)
6. FTSE 100 (Великобритания)
7. Hang Seng (Гонконг)
8. DAX (Германия)
9. OMX Copenhagen 20 (Дания)
10. TA-35 (Израиль)
11. S&P BSE SENSEX (Индия)
12. ISEQ 20 (Ирландия)
13. OMX Iceland 8 (Исландия)
14. IBEX 35 (Испания)

15. FTSE MIB (Италия)
16. S&P/TSX Composite (Канада)
17. Shanghai SE Composite (Китай)
18. LuxX (Люксембург)
19. IPC (Мексика)
20. AEX (Нидерланды)
21. S&P/NZX 50 (Новая Зеландия)
22. OBX (Норвегия)
23. WIG20 (Польша)
24. PSI 20 (Португалия)
25. Индекс МосБиржи (Россия)
26. Индекс РТС (Россия)
27. SAX (Словакия)
28. SBI TOP (Словения)
29. Dow Jones (США)
30. S&P 500 (США)
31. BIST 100 (Турция)
32. OMX Helsinki 25 (Финляндия)
33. CAC 40 (Франция)
34. PX Index (Чешская республика)
35. S&P/CLX IPSA (Чили)
36. SMI (Швейцария)
37. OMX Stockholm 30 (Швеция)
38. OMX TALLINN_GI (Эстония)
39. FTSE/JSE Top40 (ЮАР)
40. KOSPI (Южная Корея)
41. Nikkei 225 (Япония)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к проекту указания Банка России

«О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов, объектах инвестирования, в которые негосударственные пенсионные фонды имеют право самостоятельно размещать средства пенсионных резервов, и случаях, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, вправе заключать договоры репо»

(далее – проект указания)

Банк России разработал проект указания на основании пунктов 1 и 5 статьи 25 и абзаца шестого пункта 1 статьи 25.1 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» взамен действующего Постановления Правительства РФ от 01.02.2007 № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» (далее – Постановление № 63) с целью совершенствования требований к инвестированию средств пенсионных резервов и ограничения рисков портфелей пенсионных резервов.

В настоящий момент согласно Постановлению № 63 допускается самостоятельное размещение негосударственными пенсионными фондами (далее – фонд) пенсионных резервов в банковские активы, государственные ценные бумаги, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов и объекты недвижимого имущества. Проект указания наделяет фонды правом самостоятельно размещать средства пенсионных резервов во все разрешенные для включения в состав пенсионных резервов активы.

I. Проект указания предусматривает следующие основные требования к активам, которые могут составлять пенсионные резервы.

1. Банковские активы.

Помимо размещения средств пенсионных резервов на банковские счета, в депозиты и депозитные сертификаты, предусмотренного Постановлением № 63, допускается также их размещение на обезличенных металлических счетах.

Устанавливаются дополнительные требования к кредитным организациям, в которых пенсионные резервы размещаются на банковские счета, обезличенные металлические счета, в депозиты и депозитные сертификаты: в частности, предусматривается наличие у кредитной организации рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России (далее – Совет директоров).

Дополнительно предусматривается, что средства пенсионных резервов можно размещать в кредитных организациях, не соответствующие требованиям проекта указания к рейтингу, если в отношении таких кредитных организаций Советом директоров утвержден план участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства.

2. Российские облигации.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в облигации российских эмитентов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

3. Российские акции.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в акции российских акционерных обществ в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

4. Российские инвестиционные паи.

Предусматривается возможность размещать пенсионные резервы в паи российских паевых инвестиционных фондов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов в зависимости от характеристик ценной бумаги.

5. Ипотечные ценные бумаги.

Облигации с ипотечным покрытием разрешается приобретать в состав пенсионных резервов в пределах установленных риск-ориентированных лимитов.

С момента вступления проекта указания в силу за счет средств пенсионных резервов запрещается приобретать новые ипотечные сертификаты участия, а уже имеющиеся должны быть реализованы в течение трех лет.

6. Иностранные активы.

Расширяется перечень иностранных государств, облигации правительств и коммерческих организаций которых можно приобретать в состав пенсионных резервов. В него включены государства – члены ЕС, ЕАЭС, ОЭСР, БРИКС.

Разрешается приобретение акций иностранных эмитентов и российские и иностранные депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов, если такие акции входят в расчет основных мировых фондовых индексов.

Разрешается приобретение ценных бумаг международных финансовых организаций при наличии рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров.

К требованиям к иностранным инвестиционным фондам добавлены условия о том, что не менее 90 процентов стоимости имущества таких фондов должно быть инвестировано в активы, соответствующие требованиям к пенсионным резервам, и сведения о составе и структуре активов иностранного инвестиционного фонда, а также о стоимости чистых активов и расчетной стоимости пая (акции, доли) такого фонда раскрываются каждый день. Также расширяется перечень бирж, на которых должны обращаться указанные активы.

7. Объекты недвижимого имущества.

Перечень допустимых объектов недвижимого имущества расширен за счет жилых помещений, нежилых помещений в многоквартирном доме,

единых недвижимых комплексов, сооружений инженерной инфраструктуры и прав аренды земельного участка, на котором расположены объекты недвижимого имущества, составляющего пенсионные резервы.

При этом добавлено требование об оценке недвижимости: она должна осуществляться оценщиком, опыт которого по оценке недвижимости составляет не менее последних 10 лет и выручка за последний отчетный год от этой деятельности – не менее 100 млн рублей.

8. Производные финансовые инструменты.

Разрешается размещать средства пенсионных резервов в производные финансовые инструменты при условии, что предметом указанных договоров являются активы, которые могут составлять пенсионные резервы, или величины процентных ставок, темп роста объема валового внутреннего продукта, уровень инфляции, курсы валют.

Установлен лимит на объем позиции по производным финансовым инструментам.

9. Новые объекты инвестирования.

Проект указания предусматривает ряд новых объектов инвестирования средств пенсионных резервов:

- 1) права требования из договоров страхования активов, входящих в состав пенсионных резервов, при условии наличия у страховой организации рейтинга не ниже уровня, установленного Советом директоров;
- 2) доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью;
- 3) доли в общем имуществе инвестиционного товарищества при условии, что по общим обязательствам товарищей фонд будет обязан отвечать только в пределах своего вклада;
- 4) права требования из договоров, заключенных для целей управления активами, составляющими пенсионные резервы;
- 5) иные активы, не предусмотренные проектом указания, которые могут находиться в составе пенсионных резервов фонда в течение 90 дней в

случае перехода прав на них фонду в результате ликвидации контрагента либо получения доходов по ценным бумагам.

Новые требования к составу пенсионных резервов применяются только к новым активам: то есть те активы, которые на момент вступления в силу нового регулирования будут входить в состав пенсионных резервов и не нарушать требования Постановления № 63, могут оставаться там до погашения с учетом требований к структуре пенсионных резервов.

Исключение из данного правила составляют ипотечные сертификаты участия – они должны быть проданы в течение трех лет с даты вступления в силу Указания.

10. Проект указания ограничивает инвестирование пенсионных резервов фонда в активы фонда, его управляющих компаний, оценщиков, специализированного депозитария, аудитора, актуария, а также связанных с ними лиц.

II. Проект указания предусматривает следующие основные изменения требований к структуре пенсионных резервов.

1. Постановление № 63 предусматривает 80% лимит на размещение пенсионных резервов в депозиты и депозитные сертификаты.

Проект указания предусматривает сокращение совокупного объема инвестирования средств пенсионных резервов в активы банковского сектора: до 40% с момента вступления в силу проекта указания с постепенным сокращением до 30%.

2. Постановление № 63 ограничивает вложения пенсионных резервов в ценные бумаги одного эмитента 15%.

Для повышения степени диверсификации вложений проект указания заменяет указанное ограничение на 15% лимит на вложения в активы группы связанных юридических лиц с постепенным снижением до 10%.

3. По Постановлению № 63 доля акций российских акционерных обществ может составлять не более 70%.

Проект указания устанавливает лимит в 40% на вложения в любые акции (российские и иностранные), а также в связанные с акциями активы в совокупности. Также вводится дополнительное ограничение на вложение в акции одного эмитента – 10% с постепенным снижением до 5%.

4. Предусматривается также снижение доли инвестирования в облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги: с 80% для каждого вида бумаг в отдельности до 40% в совокупности.

5. Добавлен ряд иных ограничений, направленных на снижение инвестиционных рисков, в том числе добавлен 10% лимит на активы, имеющие повышенную степень риска.

6. Проект указания также предусматривает отмену ряда структурных ограничений на инвестирование пенсионных резервов, в том числе ограничения на максимальную долю облигаций юридических лиц в пенсионных резервах (было 80%).

III. Проект указания устанавливает требования, при соблюдении которых за счет средств пенсионных резервов могут совершаться сделки.

1. По общему правилу сделки с ценными бумагами совершаются на организованных торгах в анонимном режиме на основе безадресных заявок.

Из данного правила предусматривается ряд исключений, в том числе на совершение сделок, связанных с инвестированием в облигации.

2. Устанавливаются также требования к заключению сделок репо и сделок, являющихся производными финансовыми инструментами, а также с иными активами.

Действие Указания Банка России «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов, объектах инвестирования, в которые негосударственные пенсионные фонды имеют право самостоятельно размещать средства пенсионных резервов, и случаях, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, вправе заключать договоры репо» будет

распространяться на негосударственные пенсионные фонды и управляющие компании негосударственных пенсионных фондов, планируемая дата вступления в силу – III квартал 2019 года.

Проект указания разработан Департаментом коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России.

Предложения и замечания по проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 26.04.2019 по 15.05.2019.